

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ŘÍJEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.10.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,25%	1,09%	1,62%	6,41%	7,00%	41,72%

Nejvíce k výkonnosti portfolia přispěly tento měsíc akciové trhy - většina z nich si připsala pěkné zisky. Dařilo se americkým, evropským a především asijským fondům. K dobrým výsledkům přispěl relativní klid na trzích s minimální volatilitou a stále optimistická očekávání podporované solidními makroekonomickými daty. Slabší chvílku si naopak vybrala Latinská Amerika. Dluhopisům se tolik nevedlo. Z hlavních trhů byly výjimkou evropské dluhopisy, které přidaly přes 1 %. České státní dluhopisy pokračovaly v poklesu, když v průměru oslabily o 2,0 %. Ztrácely i americké a především turecké dluhopisy.



V říjnu jsme do portfolia aktivně nezasahovali. Tento měsíc se již plně projevilo zařazení dvou nových fondů, ke kterému jsme se rozhodli na konci září. Prvním je Franklin Templeton K2, který se zaměřuje na strategie podobné hedgeovým fondům. Druhým je Allianz Structured return, kterému se dlouhodobě daří dosahovat stabilních výsledků s použitím opční strategie na americké akcie. Oba fondy by tak měly přispět k diverzifikaci portfolia a k menší citlivosti na vývoj akciových a dluhopisových trhů.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Fondy krátkodobých investic					13,83%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,15%	0,15%	13,83%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					24,65%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,40%	-0,40%	14,75%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	9,90%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,93%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,44%	-2,44%	5,80%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-0,67%	-0,41%	2,57%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,97%	-0,22%	2,55%
Fondy alternativních investic					5,56%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	-0,17%	-0,17%	3,14%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Globální	USD	0,36%	0,62%	1,24%
Allianz Structured Return - AT (H2-CZK)	Severní Amerika	CZK	0,04%	0,04%	1,18%
Akciové fondy					45,03%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída A	Středoevropský region	CZK	1,02%	1,02%	6,32%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	2,52%	2,79%	5,03%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	-0,95%	-0,69%	4,86%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	4,03%	4,30%	2,91%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	1,91%	0,71%	2,84%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	1,49%	1,75%	2,83%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	0,91%	-0,27%	2,77%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	7,01%	5,75%	2,45%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská Amerika	USD	-3,70%	-3,45%	2,13%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	5,83%	5,25%	1,97%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	1,97%	2,23%	1,78%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	2,75%	3,02%	1,47%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	0,47%	-0,71%	1,47%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	2,95%	1,74%	1,42%
NN (L) Euro Equity	Evropa	EUR	2,48%	1,28%	1,39%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	-1,12%	-0,86%	1,09%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-5,55%	-5,31%	1,04%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	4,10%	2,88%	0,62%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	5,50%	4,92%	0,34%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	0,85%	-0,33%	0,29%